

MedCap AB (publ)

(556617-1459)

Denna information offentliggörs enligt krav ställda i noteringsavtal. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 februari 2014, kl. 6.30.

MedCap - Delårsrapport för perioden 1 maj 2013– 31 januari 2014

1 november 2013 – 31 januari 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 222 691 (88 174) KSEK, en ökning med 152,6 %.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (**EBITDA**) för perioden var 17 098 (7 459) KSEK, en ökning med 74% justerat för engångsposter.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 6 466 (-718) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 (-0,01) SEK.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har minskat med 18 375 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret vilket förklaras av ökade räntekostnader relaterat till Unimedics finansiering samt en ökad rörelsekapitalbindning i takt med att koncernen växer.

1 maj 2013 – 31 januari 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 554 859(253 100) KSEK, en ökning med 119,2 %.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 43 693 (31 567) KSEK, en ökning med 56 % justerat för engångsposter.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 16 759 (11 274) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,12 (0,09 SEK).
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten har minskat med 9 792 KSEK jämfört med samma period förra verksamhetsåret vilket förklaras av ökade räntekostnader relaterat till Unimedics finansiering samt engångsposter som lyfte förra årets kassaflöde.

Omsättning och resultat i sammandrag per enhet

2013/2014 tkr	Nettoomsättning Q3 (föregående år)	EBITDA Q3** (föregående år)	EBITDA marginal Q3** (föregående år)	NettoomsQ1-Q3(föregående år)	EBITDA** Q1-Q3 (föregående år)	EBITDA marginal** (föregående år)
Abilia	46 368 (41 178)	7 549 (5 027)	16,3 % (12,2)	131 733 (121 365)	22 237 (13 098****)	16,9 % (10,8)
Unimedic*	173 983 (44 562)	10 476(6 050)	6,0 % (13,6)	416 982 (118 634)	24 561(18 248****)	5,9% (15,4)
Quickels	2 339 (2 434)	512 (252)	21,9 % (10,4)	6 330 (7 212)	1 020 (1 016)	16,1 % (14,1)

*) I segmentet Unimedic ingår från och med 1 juli 2013 Cross Pharma AB

***) Justerat, d.v.s exklusive utdebiterad managementkostnad för moderbolaget.

****) Engångsintäkt för försäljningen av Nordiska rättigheterna till kosttillskottet d-droppar om 5 850 KSEK ingår ej.

*****) Justerat för personalomställningskostnader

VD har ordet

Bäste aktieägare,
tredje kvartalet, det starkaste i koncernens historia, visar på flera sätt att vi är på rätt väg och har en utmärkt position att bygga vidare från. Dotterbolagen har fått tydliga tillväxtmandat vilket under de närmaste kvartalen förväntas leda till en högre rörelsekapitalbindning samt ökade investeringar från moderbolaget, bland annat för att möjliggöra förvärv i dotterbolagen.

Under hösten har vi granskat en stor mängd nya investeringsmöjligheter. Efter nyåret har det dock varit betydligt lugnare och det verkar som att flera säljare av företag väljer att avvakta. I vissa fall erbjuder notering just nu en mer attraktiv prissättning för säljarna än privata transaktioner. För små bolag är alternativen mer begränsade och strax före nyåret stängde vårt dotterbolag Abilia ett produktförvärv av FMN i Norge. Vi fortsätter aktivt med att granska potentiella nya kärninvesteringar så väl som kompletteringsförvärv till befintliga dotterbolag och prioriterar egna idéer snarare än rådgivargenererade.

Dotterbolagen

Unimedickoncernen har fortsatt sin kraftiga tillväxt, även organiskt rensat för det senaste förvärvet Cross Pharma, och tar ytterligare ett par kliv framåt strategiskt. Under tredje kvartalet har Unimedica påbörjat försäljning i Danmark inom Apoteksservice vilket är en milstolpe i bolagets historia. Under tredje kvartalet har vi även börjat se synergier inom förvärvade enheter inom affärsområdet Apoteksservice, både på kostnadssidan såväl som intäktssynergier. CDMO-delen inom bolaget har haft en svag inledning på året men det senaste kvartalet

var ett litet steg i rätt riktning med något bättre efterfrågan och framförallt en trimmad kostnadsmassa.

För jul förvärvade Abilia samtliga produkter från norska bolaget FMN. De svenska och danska delarna av Abilia har under många år sålt dessa produkter och Abilia känner FMN och dess produkter mycket väl. Förvärvet sker helt genom royaltybetalningar över fem år och blir på så sätt självfinansierande. Från och med 1 januari 2014 säljer alltså Abilia FMN produkterna även i Norge och första månaden omsatte dessa produkter drygt 700 KNOK i Norge vilket är långt över förväntan. Förvärvet ligger helt i linje med Abilias strategiska inriktning där produktförvärv (och i förekommande fall säljkanaler) är en central del av den inriktningen framåt. Även det nyligen förvärvade Toby Churchill i England utvecklas väl och levererar sedan sensommaren positivt kassaflöde till koncernen.

Quickels har under Q3 haft det nya systemet installerat för testning på Södersjukhuset. Testerna i verklig miljö har gett den feedback man hoppats på och vi har under veckan påbörjas leveranser av nya systemet till slutkund i Sverige och Europa.

Summerat således ett bra kvartal för koncernen som helhet.

Stockholm den 21 februari 2014
Karl Tobieson
Verkställande Direktör

MedCaps verksamhet

MedCaps målsättning är att vara den ledande investeraren för mindre företag på den nordiska Life Science-marknaden. Genom aktivt och professionellt utövande av ägarrollen i de rörelsedrivande bolagen skall MedCap skapa starka företag som ges förutsättningar att växa under förbättrad lönsamhet och därigenom leverera avkastning till aktieägarna.

Affärsidén är att förvärva, äga och förädla små och medelstora Life Science-företag, vars affärsverksamhet kan vidareutvecklas genom att tillföra kapital, kompetens, erfarenhet och nätverk inom respektive bolags verksamhetsområde.

Tidigare grundarägda bolag hanteras med respekt och känsla för historik och tradition, men med inriktning på en positiv styrning och vidareutveckling.

Investeringskriterier

Kriterier för att MedCap skall välja att investera i ett bolag är bl.a. att bolaget skall vara verksamt inom Life Science-området, ha produkter med god tillväxtpotential och internationell gångbarhet, ha en realistisk framtidsplan och inte minst viktigt, kompetens, erfarenhet och drivkraft hos de personer som leder företaget.

I första hand utvärderar vi kompletteringsförvärv till befintliga dotterbolag. Då kan avsteg från nedan nämnda investeringskriterier göras om det rör sig om strategiska förvärv som exempelvis kompletterar befintliga bolagsstrukturer.

Bolagen skall ha ett positivt kassaflöde eller goda förutsättningar att få det genom de åtgärder MedCap vidtar efter förvärvet, med ett produktsortiment som innehåller egna patenterade och/eller väletablerade produkter och varumärken. MedCap ser även en väl utbyggd distributions- och försäljningsorganisation som en styrka. MedCap siktar på förvärv i storleksordningen 50-200 MSEK. MedCaps mål är att utnyttja förvärvskrediter som en del av förvärvslikviden.

Investeringsstrategi

MedCap fokuserar på företag inom Life Science-segmentet med målet att bygga en större portfölj av rörelsedrivna företag. Hittills har 100-procentigt ägande eftersträvat men när det gäller större förvärvsobjekt kan en mindre ägarandel accepteras. Förvärvade bolag erbjuds det stöd som behövs för att öka värdet på det förvärvade företaget

och genomföra nästa steg i respektive företags utveckling. Det gäller inte minst styrelse- och ägarkompetens, vilket ger trovärdighet hos samarbetspartners och kunder. Om så krävs rekryteras nya ledningar i företagen. MedCap bistår i förekommande fall med expensionskapital samt ett nationellt och internationellt nätverk inom relevanta områden för respektive företag.

Koncernen

Per den 31 januari 2014 består MedCap-koncernen av moderbolaget MedCap AB med de helägda dotterbolagen Quickels Systems AB, Gewab AB i likvidation samt Dunmedic AB, den till 86,3 % delägda koncernen Abilia och den till 90,1 % delägda koncernen Unimedic.

Per 1 juli 2013 har Unimedic AB förvärvat Cross Pharma AB, med dotterbolaget Prodelepol, som konsolideras in i MedCap-koncernen från 1 juli 2013.

MedCap-koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för perioden 1 maj 2013 till 31 januari 2014 uppgick till 554 859 (253 100) KSEK. Resultat efter skatt uppgick till 16 759 (12 031) KSEK.

Föregående års belopp har i koncernens rapport över resultatet rensats för IM-Medico. IM-Medicos totala resultatpåverkan för varje period redovisas på raden "Resultat från avvecklad verksamhet".

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 28 096 (48 714) KSEK. Upplåning uppgick till 182 199 (38 551) KSEK.

Kassaflödet för finansieringsverksamheten har för perioden påverkats positivt med 1 360 (815) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 16 518 (26 310) KSEK. Soliditeten uppgick till 38 (55) procent. Eget kapital uppgick till 1,64(1,52) kronor per aktie.

Förändringar i eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick, per den 31 januari 2014, till 210 254 (194 283) KSEK varav 199 008 (182 118) KSEK är hänförligt till moderbolagets aktieägare och 11 246 (12 165) KSEK är hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden 1 maj

2013 till 31 januari 2014 uppgick till 3 039 (3 271) KSEK vilket till stor del består av fakturerad management fee till dotterbolagen. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 1 722 (-718) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till 2 406 (2 108) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till 2 103 (2 371) KSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga räntebärande placeringar uppgick per den 31 januari 2014 till 20 733 (46 038) KSEK. Eget kapital i MedCap AB uppgick till 216 413 (206 963) KSEK. Soliditeten uppgår till 98 (99) procent.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot en viss bransch (läkemedel och medicinsk teknik) samt mot enskilda innehav i utvecklingsportföljen.

Koncernen är på kort sikt utsatt för pris- och valutarisker i samband med sin affärsverksamhet avseende råmaterial och operativ risk i form av förlust av större kunder.

Transaktioner med närstående

Inköp mellan bolagen har under året uppgått till 3 225 (4 248) KSEK.

Som ett led i koncernens incitamentsprogram för dotterbolagschefer, har optioner ställts ut beslutade av bolagsstämman 2013.

Medarbetare

Vid periodens utgång var 288 (189) personer anställda i koncernen motsvarande 268 (177) heltidstjänster.

Utveckling i rörelsedrivande bolag

Resultatmålet som redovisas för de rörelsedrivande bolagen är justerat EBITDA för räkenskapsåret. Med detta mått visas rörelsens resultat justerat för från moderbolaget fakturerad management fee samt avskrivningar. För omsättning och resultat som inkluderats i koncernredovisningen – se not 1 avseende segmentsinformation.

ABILIAKONCERNEN

- Nettoomsättning, 131 733 (121 365) KSEK
- EBITDA 22 237 (10 734) KSEK

Abilia ser fortsatt stabilitet på hemmamarknaden i Norge med drygt sexprocents tillväxt i lokal valuta. Den Norska försäljningen påverkas positivt av förvärvet av FMN produkterna i januari som omsatte drygt 700 KNOK vilket är en mycket positiv start i nytt ägande.

Försäljningen i svenska marknaden är fortsatt dämpad och påverkas av den omställning som sker från bundlade produkter till ren mjukvaruförsäljning vilket påverkar omsättningen negativt men har relativt lite påverkan på bruttovinsten.

Den danska verksamheten har genomgått en ordentlig omstöpning under förra och i inledningen på detta året och även om efterfrågan fortsatt är svag har resultatet förbättrats högst väsentligt. Danska organisationen har nu slimmats ner till att bara omfatta sälj och lokalt kundstöd medan övriga supportfunktioner flyttats till Sverige alternativt outscourcats.

Industrisidan har haft en relativt sett fin utveckling med hälsosam tillväxt på drygt tretton procent i år. Vi ser goda förhoppningar att få ytterligare fart på denna del i takt med lansering av det nyutvecklade sortimentet inom omgivningskontroll – dessa laseringar hoppas vi även skall driva på exporten som domineras av två produktkategorier; Lightwriter och omgivningskontroll.

Det nyligen förvärvade TCL i England har gjort en snabb turnaround av verksamheten och levererar under hösten och vintern betydande positivt kassaflöde. Samarbetet med Dynavox i USA och Storbritannien har utvecklats klart över förväntan. TCL arbetar nu också aktivt med att lansera utvalda delar av Abilias produktsortiment i Storbritannien och att hitta kompletterande tillväxtpotentialer för att minska beroendet av en produkt (Lightwriter).

Under året har Abilia skrivit av en hel del immateriella värden och en drygt tredjedel av dessa relaterar till avskrivningar i det nyligen förvärvade TCL som har relativt sin storlek höga avskrivningar på immateriella värden. Avskrivningarnas storlek bedöms minska med start 2014/2015 då destora avskrivningarna i TCL går mot sitt slut.

Abilia säljer egenutvecklade eller vidareutvecklade hjälpmedel för äldre samt psykiskt-, tal- och fysiskt funktionshindrade. Fokus är på elektroniska hjälpmedel, men även andra typer av produkter erbjuds.

UNIMEDICKONCERNEN

- Nettoomsättning 416 796 (124 484) KSEK
- EBITDA 26 448 (18 248*) KSEK

Sedan 2013-07-01 ingår Cross Pharmakoncernen i segmentet Unimedic.

Unimedic fortsätter att växa kraftigt även rensat för förvärvet av Cross Pharma koncernen. Framförallt växer affärsområdet Apoteksservice starkt inom licens- och extemporeläkemedel. Under kvartalet har Unimedic också tagit sina första affärer i Danmark vilket är en spännande marknad för samtliga produkterbudanden inom Unimedics Apoteksservice. Vi fortsätter parallellt med att stärka relationerna med samtliga större Apotekskedjor i Sverige.

Under kvartalet har ett antal viktiga strategiska samarbetsavtal tecknats med industriella parter som kommer förstärka Unimedic position på den Svenska marknaden.

Mot slutet av kvartalet kunde vi påbörja att utvinna synergier i lite större omfattning ur de senaste förvärven i Unimedic. Hösten har i princip gått åt till att genomföra affärssystembytet på Cross Pharma, sätta nya processer och rutiner. Vår förhoppning är att i samband med verksamhetsårets avslut kunna flytta ihop samtliga Stockholmsenheter och i den processen kunna genomföra en full integration och därmed full synergiutvinning med ökade vinstmarginaler som följd.

CDMO delen har haft ett svagt verksamhetsår hittills även om tredje kvartalet var väsentligt bättre än första respektive andra kvartalet.

*) justerat för engångsintäkt om 5 850 KSEK från försäljningen av Nordiska rättigheterna till kosttillskottet "d-droppar"

Bolaget är servicepartner till apotek och läkemedelsindustrin inom flytande läkemedel, för såväl svenska som internationella läkemedelsföretag och primärt Skandinaviska apoteksmarknaden. Bolaget är också Sveriges

första privata extempore apotek. Bland kunderna finns t.ex. McNeil, ACO, Kabi Fresenius, Meda, Bayer, öppenvårdsapoteken, sjukhusapoteken samt vården.

QUICKELS SYSTEMS AB

- Nettoomsättning, 6 330 (7 373) KSEK
- EBITDA 1 020 (1 016) KSEK

Quickels har tredje kvartalet genomfört testning av Decapus III, dvs nästa generation av Quickels systemet, på Södersjukhusets. Där har systemet kört i en tuff och stressig miljö vilket ställer krav på hög tillgänglighet och signalkvalitet. Testerna har utfallit väl och vi lanserar systemet brett till kunder i Europa och Sverige i skrivande stund.

Försäljning och resultat under gångna året har hållits tillbaka av den förestående lanseringen och skall ses i ljuset av att samtliga större kunder fick det nya systemet presenterat för sig i samband med Medica i november 2013 och därför avvaktat med större beställningar.

Quickels Systems är verksam inom vakuumsystem vid EKG provtagningar. Systemet erbjuder kostnadseffektivitet, snabbare hantering och bättre prestanda vid vissa typer av provtagningar. Till vakuumsystemet säljs förbrukningsartiklar som byts vid var tionde provtagning.

Övriga innehav

Utöver de rörelsedrivande dotterföretagen har koncernen det helägda bolaget Dunmedic samt GEWAB AB i likvidation, som fram till hösten 2012 förvaltade en industrifastighet utanför Uppsala som tidigare hyrdes ut till Abilia AB. Fastigheten har sålts under förra verksamhetsåret och bolaget är försatt i likvidation. Dunmedic bedrev fram till och med hösten 2013 verksamhet inom Apoteksservice som nu flyttats till Unimedic i sin helhet.

Koncernens rapport över resultatet

KSEK	Not	1 nov 2013- 31 jan 2014	1 nov 2012- 31 jan 2013	1 maj 2013- 31 jan 2014	1 maj 2012- 31 jan 2013	1 maj 2012- 30 april 2013
Nettoomsättning	1	222 691	88 174	554 859	253 100	349 041
Övriga rörelseintäkter		1 570	647	3 743	8 201	8 589
Omsättning		224 262	88 821	558 602	261 301	357 630
Råvaror och förnödenheter		-154 868	-37 446	-373 041	-107 907	-151 501
Övriga externa kostnader		-22 721	-14 380	-60 634	-44 148	-60 692
Ersättningar till anställda		-29 576	-29 537	-81 235	-77 679	-104 049
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 731	-8 746	-17 153	-16 889	-20 901
Rörelseresultat		10 367	-1 287	26 540	14 678	20 487
Finansiella intäkter		32	368	1 193	2 992	1 618
Finansiella kostnader		-3 080	-584	-8 359	-1 802	-2 561
Resultat efter finansiella poster		7 319	-1 503	19 374	15 868	19 544
Inkomstskatt		-853	785	-2 615	-3 837	-4 384
Periodens nettoresultat för kvarvarande verksamhet		6 466	-718	16 759	12 031	15 160
Resultat från avvecklad verksamhet	3	-	-	-	-758	2 350
Periodens nettoresultat		6 466	-718	16 759	11 274	17 510
Periodens nettoresultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		5 941	-1 027	14 943	10 526	17 111
Innehavare utan bestämmande inflytande		525	309	1 816	748	398

Koncernens rapport över totalresultatet

Periodens nettoresultat		6 466	-718	16 759	11 274	17 510
Omräkningsdifferenser i utlandsverksamhet		-1 425	220	-4 150	700	-2 063
Summa totalresultat för perioden		5 041	-498	12 609	11 974	15 447
Totalresultatet hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		4 711	-807	11 362	11 226	15 222
Innehavare utan bestämmande inflytande		330	309	1 247	748	225
Nettoresultat per aktie i kr före utspädning		0,05	-0,01	0,12	0,09	0,14
Nettoresultat per aktie i kr efter utspädning		0,05	-0,01	0,12	0,09	0,14
Antal aktier före utspädning		121 156 184	121 156 184	121 156 184	121 156 184	121 156 184
Antal aktier efter utspädning		122 653 263	121 156 184	121 156 184	121 156 184	121 156 184

Bolaget har tidigare ställt ut 4 800 000 teckningsoptioner till anställda inom koncernen. Genomsnittskursen för aktien har under perioden 1 nov 2013 till 31 jan legat över lösenkursen för teckningsoptionerna varvid effekt av utspädning redovisas i denna rapport. Antalet aktier vid utgången av rapportperioden uppgick till 121 156 184.

Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	Not	2014 31 jan	2013 31 jan	2013 30 april
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		175 404	145 502	167 870
Materiella anläggningstillgångar		27 927	16 128	18 329
Finansiella anläggningstillgångar		616	929	872
Uppskjuten skattefordran		-	1 507	-
		203 947	164 066	187 071
Omsättningstillgångar				
Varulager		134 524	60 415	65 101
Aktuell skattefordran		1 136	863	818
Kundfordringar och andra fordringar		154 415	54 655	66 247
Likvida medel		28 096	48 714	45 521
		318 171	164 647	177 687
SUMMA TILLGÅNGAR		522 118	328 713	364 758
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt moderbolagets aktieägare		199 008	182 118	185 225
Eget kapital hänförligt innehavare utan bestämmande inflytande		11 246	12 165	10 258
Totalt eget kapital		210 254	194 283	195 483
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		31 479	8 987	16 864
Övriga långfristiga skulder		246	-	6 148
Uppskjutna skatteskulder		27 857	30 580	30 752
		59 582	42 440	53 764
Kortfristiga skulder				
Skulder kreditinstitut		150 720	29 564	45 570
Aktuella skatteskulder		11 090	13 930	8 760
Leverantörsskulder och andra skulder		90 472	48 458	61 181
		252 282	94 863	115 511
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		522 118	328 713	364 758

Förändring av koncernens egna kapital

KSEK	Eget kap hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehavare utan best. inflytande	Summa Eget kapital
Eget kapital 1 maj 2012	160 255	9 564	169 819
Årets resultat	17 111	398	17 510
Övrigt totalresultat	-1 890	-173	-2 063
Nyemission	6 370	-	6 370
Personaloption	390	-	390
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag samt övriga förändringar	2 989	469	3 458
Eget kapital 30 april 2013	185 225	10 258	195 483
Årets resultat	14 943	1 816	16 759
Övrigt totalresultat	-3 581	-569	-4 150
Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande i icke helägda dotterbolag samt övriga förändringar	2 421	-259	2 162
Eget kapital 31 januari 2014	199 008	11 246	210 254

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Not 3	1 nov 2013- 31 jan 2014	1 nov 2012- 31 jan 2013	1 maj 2013- 31 jan 2014	1 maj 2012- 31 jan 2013	1 maj 2012 30 april 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		10 782	5 160	27 828	43 652	46 167
Förändringar i rörelsekapital		-23 066	931	-11 310	-17 342	-7 617
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-12 284	6 091	16 518	26 310	38 550
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 174	-3 882	-35 303	-6 452	-23 202
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 570	3 514	1 360	815	2 135
Periodens kassaflöde		-11 888	5 723	-17 425	20 673	17 483
Likvida medel vid periodens början		39 984	43 000	45 521	28 038	28 038
Valutakursdifferenser i likvida medel		-	-9	-	3	-
Likvida medel vid periodens slut		28 096	48 714	28 096	48 714	45 521

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	1 nov 2013- 31 jan 2014	1 nov 2012- 31 jan 2013	1 maj 2013- 31 jan 2014	1 maj 2012- 31 jan 2013	1 maj 2012- 30 april 2013
Nettoomsättning	1 040	1 013	3 039	3 271	4 435
Summa	1 040	1 013	3 039	3 271	4 435
Övriga externa kostnader	-722	-686	-2 103	-2 371	-3 147
Personalkostnader	-880	-810	-2 406	-2 108	-2 876
Avskrivning	-	-	-	-1	-1
Rörelseresultat	-562	-483	-1 470	-1 209	-1 589
Resultat försäljning av dotterbolagsaktier och övriga värdepapper	-	40	1 114	-1 152	-1 152
Koncernbidrag/Utdelning	-	-	-	-	15 963
Ränteintäkter och liknande poster	801	401	2 251	1 426	2 587
Räntekostnader	-1	-23	-2	-35	-56
Resultat före skatt	238	-65	1 893	-970	15 753
Periodiseringsfond	-	-	-	-	-2 736
Skatt på årets resultat	-52	328	-171	252	-3 339
Periodens resultat	186	263	1 722	-718	9 679

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2014 31 jan	2013 31 jan	2013 30 april
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	151 692	152 948	152 948
Uppskjuten skattefordran	-	1 507	-
	151 692	154 455	152 948
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	2 027	518	2 172
Fordringar på koncernföretag	49 352	8 287	33 207
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	20 733	46 038	36 924
	72 112	54 843	72 303
SUMMA TILLGÅNGAR	223 804	209 298	225 251
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	216 413	206 963	216 645
Obeskattade reserver	2 736	-	2 736
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	1 860	-	1 957
Leverantörsskulder och andra skulder	2 795	2 335	3 913
	4 655	2 335	5 870
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	223 804	209 298	225 251

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna bokslutslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34, *Delårsrapportering*. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU samt Redovisningsrådets Rekommendation RFR 1, *Kompletterande redovisningsregler för koncerner* samt Årsredovisningslagen.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna är oförändrade sedan förra året.

Not 1 Information om rörelsesegment

Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av verkställande direktören och som används för att fatta strategiska beslut. Verkställande direktören bedömer verksamheten per förvärv (enskilt bolag eller i förekommande fall koncern). De rörelsesegment för vilka information ska lämnas, erhåller sina intäkter främst från produktion av läkemedel samt försäljning av medicinsk teknik. Ergobe AB förvärvades av Unimedic AB 2012-10-01 och ingår sedan dess i segmentsredovisningen. Per 2013-04-01 ingår Pharmadone i segmentet Unimedic, sedan 2013-04-01 ingår Toby Churchill Ltd i segmentet Abilia. 2013-07-01 förvärvade Unimedic AB bolaget Cross Pharma AB med dotterbolag Prodlekpól i Polen. Cross Pharmakoncernen ingår sedan förvärvet i segmentet Unimedic.

Segmentet som tidigare hette Unimedic+Dunmedic+Ergobe heter nu Unimedic.

Den segmentinformation, avseende de segment för vilka information ska lämnas, som lämnats till VD för verksamhetsåret 2013/2014 är följande:

Delår 1 nov 2013 – 31 jan 2014	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	46 368	174 029	2 339	462	-507	202 834
Segmentens omsättning exkl intern oms	46 368	173 983	2 339	-	-	222 691
EBITDA justerad	7 549	10 476	512	-1 079	-	17 368
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-3 791	-1 960	-87	-891	-	-6 729
Rörelseresultat	3 758	7 766	313	-1 290	-	10 367
<i>Tillgångar</i>	<i>233 718</i>	<i>295 897</i>	<i>6 997</i>	<i>-8 916</i>	<i>-</i>	<i>522 118</i>

Delår 1 nov 2013 – 31 jan 2013	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	41 178	44 687	2 434	-	-125	88 174
Segmentens omsättning exkl intern oms	41 178	44 562	2 434	-	-	88 174
EBITDA justerad	2 663	6 050	-767	-1 505	-	7 459
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-6 862	-886	-138	-893	-	-8 747
Rörelseresultat	-4 199	5 164	-905	-2 398	-	-1 287
<i>Tillgångar</i>	<i>223 196</i>	<i>83 967</i>	<i>5 446</i>	<i>16 104</i>	<i>-</i>	<i>328 713</i>

Delår 1 maj 2013 – 31 jan 2014	Abilia	Unimedic	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	131 733	416 982	6 330	3 039	-3 225	554 859
Segmentens omsättning exkl intern oms	131 733	416 796	6 330	-	-	554 859
EBITDA justerad	22 237	24 561	1 020	-1 125	-	46 693
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-9 343	-4 866	-269	-2 675	-	-17 153
Rörelseresultat	12 894	17 445	413	-4 212	-	26 540
<i>Tillgångar</i>	<i>233 718</i>	<i>295 897</i>	<i>6 997</i>	<i>-8 916</i>	<i>-</i>	<i>522 118</i>

Delår 1 maj 2012 – 31 jan 2013	Abilia	Unimedica	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	121 365	125 019	7 373	3 591	-4 248	253 100
Segmentens omsättning exkl intern oms	121 365	124 484	7 212	39	-	253 100
EBITDA justerad	10 734	24 098	1 016	-4 281	-	31 567
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-11 064	-2 830	-318	-2 677	-	-16 889
Rörelseresultat	-330	21 268	698	-6 958	-	14 678
<i>Tillgångar</i>	223 196	83 967	5 446	16 104	-	328 713
<hr/>						
Helår 1 maj 2012- 30 april 2013	Abilia	Unimedica	Quickels	Övriga	Elim	Totalt
Segmentens nettoomsättning	165 502	174 360	9 933	4 757	-5 511	349 041
Segmentens omsättning exkl intern oms	165 502	173 728	9 733	38	-	349 041
EBITDA justerad	16 482	30 083	1 530	-6 707	-	41 388
Avskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-13 053	-3 881	-399	-3 568	-	-20 901
Rörelseresultat	3 429	26 202	1 131	-10 275	-	20 487
<i>Tillgångar</i>	248 257	109 715	6 417	369	-	364 758

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. De intäkter från externa parter som rapporteras till verkställande direktören värderas på samma sätt som i resultaträkningen. Verkställande direktören bedömer rörelsesegmentens resultat baserat på ett mått som benämns Justerat EBITDA. Detta mått exkluderar effekterna av management fees som debiteras från moderbolaget (moderbolaget ingår i Övriga segment)

Not 2 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser i koncernen

Ställda säkerheter	2013/2014	2012/2013
Företagsinteckningar	95 310	24 000
Fastighetsinteckningar	-	7 385
Aktier i dotterföretag	58 863	29 175
Spärrmedel	338	353
Pantsatta kundfordringar	76 553	-
Ansvarsförbindelser	2013/2014	2012/2013
	Inga	Inga

Not 3 Resultat och kassaflöde från avvecklad verksamhet

IM-Medico Svenska AB såldes per 2012-06-01. I koncernens rapport över resultatet har IMs resultatposter exkluderats för alla perioder och rapporteras endast som en resultatpost vid raden "Resultat från avvecklad verksamhet". Nedan visas översiktligt IMs resultaträkning för varje period.

	1 nov 2013- 31 jan 2014	1 nov 2012- 31 jan 2013	1 maj 2013- 31 jan 2014	1 maj 2012- 31 jan 2013	1 maj 2012 - 30 apr 2013
Intäkter	-	-	-	2 677	2 677
Kostnader	-	-	-	-2 234	-2 234
Rörelseresultat	-	-	-	443	443
Finansiella poster	-	-	-	-1 202	-8
Skatt	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-	-	-	-758	435
Resultat vid försäljning av verksamhet	-	-	-	-	1 914
Resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	-758	2 350

I kassaflödesanalyserna ligger IMs påverkan kvar. Nedan visas IMs kassaflöden per period.

	1 nov 2013- 31 jan 2014	1 nov 2012- 31 jan 2013	1 maj 2013- 31 jan 2014	1 maj 2012- 31 jan 2013	1 maj 2012 - 30 apr 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-	-	-	423	423
Förändringar i rörelsekapital	-	-	-	-684	-684
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-	-	-261	-261
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-224	-224
Periodens kassaflöde	-	-	-	-485	-485
Kassaflöde vid försäljning av verksamhet	-	-	-	10 934	10 934

Not 4 Rörelseförvärv

Under räkenskapsåret har ett förvärv genomförts. Cross Pharma AB förvärvades 2013-07-01 av Unimedica AB, Information rörande detta förvärv redovisas nedan:

Förvärvsanalysen är preliminär.

	Cross Pharma AB
Förvärvstidpunkt	2013-07-01
Förvärvad andel	100 %
Totalt anskaffningsvärde	19 300
Varav kontant betalning	4 300
Varav säljarrevers	15 000
Förvärvade tillgångar:	
Immateriella tillgångar	1 172
Materiella tillgångar	1 853
Lager	82 954
Uppskjuten skattefordran	
Kundfordringar	66 351
Övriga tillgångar	1 814
Likvida medel	4 819
Summa tillgångar	158 963
Förvärvade skulder:	
Skulder till kreditinstitut	115 368
Leverantörsskulder	8 302
Övriga kortfristiga skulder	27 606
Summa skulder	151 276
Redovisade värden i koncernen	
Goodwill	11 613

Cross Pharma AB och dess dotterbolag Prodelepol i Polen är verksam inom parallellimport av registrerade läkemedel till Sverige och kommer efter förvärvet ingå i Unimedics affärsområde Apoteksservice och i segmentet Unimedic. Cross Pharma omsatte drygt 384 MSEK 2012 med en EBITDA på 17,7 MSEK.

Nyckeltal

	1 nov 2013- 31 jan 2014	1 nov 2012- 31 jan 2013	1 maj 2013- 31 jan 2014	1 maj 2012- 31 jan 2013	1 maj 2012 30 april 2013
Avkastning på eget kapital, %	3,0	-0,6	7,8	6,1	10,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,7	-0,4	8,4	7,8	9,2
Avkastning på totalt kapital, %	2,0	-0,3	6,3	5,5	6,6
Eget kapital per aktie innan utspädning kr	1,64	1,50	1,64	1,52	1,53
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,62	1,50	1,64	1,52	1,53
Kassaflöde per aktie, kr	-0,10	0,05	-0,14	0,17	0,15
Soliditet, %	38	55	38	55	51
Antal aktier	121 156 184	121 156 184	121 156 184	121 156 184	121 156 184
Genomsnittligt antal aktier	121 156 184	121 156 184	121 156 184	120 583 637	120 056 738
Antal aktier efter utspädning	122 653 263	121 156 184	121 156 184	121 156 184	121 156 184

Denna rapport är inte granskad av bolagets revisorer.

Definitioner av begrepp som förekommer i delårsrapporten:

EBITDA	Earningsbeforeinterest, tax, depreciation and amortization (Resultat före finansiella poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar)
Justerat EBITDA	EBITDA justerat för utdebiterad management fee (gäller ej koncernredovisningen)
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen

Informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2013/2014, den 13 juni 2014
Delårsrapport 1 2014/2015, den 29 augusti 2014
Delårsrapport 2 2014/2015, den 28 november 2014
Delårsrapport 3 2014/2015, den 20 februari 2015

Rapporter och pressmeddelanden publiceras på Svenska och finns tillgängliga på bolagets hemsida www.medcap.se.

Stockholm den 21februari 2014

MedCap AB (publ)

Bengt Julander
Styrelseordförande

Thomas Axelsson
Styrelseledamot

Anders Hansen
Styrelseledamot

Fredrik Mattsson
Styrelseledamot

Kristina Patek
Styrelseledamot

Karl Tobieson
VD

För mer information, kontakta:

Karl Tobieson, verkställande direktör
Telefon +46 8 34 71 10, mobil +46 709 35 85 74
e-post karl.tobieson@medcap.se

MedCap AB (publ) är ett First North Premier noterat private equitybolag som investerar inom läkemedel, medicinsk teknik och bioteknik. MedCap handlas under symbolen MCAP på First North Premier som drivs av NASDAQ OMX. Mer information finns att läsa på hemsidan www.medcap.se. Certified Adviser är Remium AB, www.remium.se.

MedCap AB (publ)
Björnnäsvägen 21 – 114 19 Stockholm – Org. nr 556617-1459
Telefon +46 8 34 71 10 – info@MedCap.se – www.MedCap.se